

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2009

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2009

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות על ההפסד הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-38	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 ואת הדוחות על ההפסד הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מיזגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ודרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2008	2009		
אלפי ש"ח			
3,865	2,524	4	<u>נכסים שוטפים</u> מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
895	1,480		
4,760	4,004		סה"כ נכסים שוטפים
-	5,813	5	<u>נכסים בלתי שוטפים</u> השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
172	178	6	רכוש קבוע
97,637	92,091	7	נכסים בלתי מוחשיים
97,809	98,082		סה"כ נכסים בלתי שוטפים
102,569	102,086		סה"כ נכסים
3,267	-	9	<u>התחייבויות שוטפות</u> הלוואה מחברה אם
3,824	4,546	8	זכאים ויתרות זכות
7,091	4,546		
88,091	88,091	10	<u>התחייבויות לזמן ארוך</u> שטרי הון מחברה אם
242	160	11	התחייבות בשל הטבות לעובדים
88,333	88,251		
14,150	14,150	12	<u>הון</u> הון מניות
7,906	11,809		קרנות הון
(14,911)	(16,670)		יתרת הפסד
7,145	9,289		סה"כ הון
102,569	102,086		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לבנה ציטרינבוים מנהלת כספים	איציק בן שטרית מנהל כללי	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	25 במרס, 2010 תאריך אשור הדוחות הכספיים
--------------------------------	-----------------------------	---------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2007	2008 אלפי ש"ח	2009		
16,197	25,279	29,109	14	<u>הכנסות</u> מדמי ניהול מקופות הגמל
24	45	15		<u>מהשקעות</u> במזומנים ושווי מזומנים בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	61	23		
24	106	38		
-	100	-	15	הכנסות אחרות
16,221	25,485	29,147		סך-כל ההכנסות
2,838	5,814	7,068	(א)16	<u>הוצאות</u> עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
12,885	14,902	14,079	(ב)16	הנהלה וכלליות
105	-	-	(א)13(2)	דמי ניהול
3,387	4,554	4,090	19	מימון
3,565	5,676	5,669	7	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
22,780	30,946	30,906		סך-הכל הוצאות
(6,559)	(5,461)	(1,759)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	17	מסים על ההכנסה
(6,559)	(5,461)	(1,759)		הפסד
15	(15)	(50)		רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(6,544)	(5,476)	(1,809)		סך-הכל הפסד כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך הכל	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח						
2,359	-	-	(2,891)	1,750	3,500	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2007</u>
(6,544)	15	-	(6,559)	-	-	סך-הכל רווח (הפסד) כולל
2,500	-	-	-	-	2,500	הנפקת הון מניות
3,953	-	3,953	-	-	-	זקיפה להון העצמי בגין הלוואה שהתקבלה
5,000	-	-	-	5,000	-	מבעל שליטה
-	-	-	-	(6,750)	6,750	תקבולים על חשבון מניות
						הקצאת מניות
7,268	15	3,953	(9,450)	-	12,750	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>
(5,476)	(15)	-	(5,461)	-	-	סך-הכל הפסד כולל
3,953	-	3,953	-	-	-	זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שהתקבלו
1,400	-	-	-	1,400	-	מבעל שליטה
-	-	-	-	(1,400)	1,400	תקבולים על חשבון מניות
						הקצאת מניות
7,145	-	7,906	(14,911)	-	14,150	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008</u>
(1,809)	(50)	-	(1,759)	-	-	סך-הכל הפסד כולל
3,953	-	3,953	-	-	-	זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שהתקבלו
						מבעל שליטה
<u>9,289</u>	<u>(50)</u>	<u>11,859</u>	<u>(16,670)</u>	<u>-</u>	<u>14,150</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>		
(6,559)	(5,461)	(1,759)
הפסד		
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:		
התאמות לסעיפי רווח והפסד:		
3,628	5,782	5,820
3,289	4,487	3,940
72	211	(82)
פחת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים הוצאות מימון, נטו שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו		
שינויי בסעיפי נכסים והתחייבויות:		
(758)	436	(585)
1,180	317	722
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה עלייה בזכאים ויתרות זכות		
7,411	11,233	9,815
מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:		
(31)	(310)	(77)
16	45	13
(5)	-	-
3	-	-
ריבית ששולמה ריבית שהתקבלה מסים ששולמו מסים שהתקבלו		
(17)	(265)	(64)
835	5,507	7,992
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		
<u>תזרימי מזומנים בפעילות השקעה</u>		
(541)	541	(5,863)
(61,433)	-	-
(198)	(175)	(280)
מימוש (רכישת) נכסים פיננסיים זמינים למכירה רכישת פעילות קופות גמל רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים		
(62,172)	366	(6,143)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>		
89,350	-	-
(35,727)	(4,309)	(3,190)
7,500	1,400	-
הנפקת כתבי התחייבות נדחים לחברה אם פרעון הלוואות מחברה אם הנפקת הון מניות ותקבולים על חשבון מניות		
61,123	(2,909)	(3,190)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו) לפעילות מימון		
(214)	2,964	(1,341)
<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>		
1,115	901	3,865
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה		
901	3,865	2,524
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. פעילות החברה

החברה הינה בעלת רשיון של חברה מנהלת של קופות גמל.

החברה הינה תושבת ישראל, אשר נתאגדה בישראל, וכתובתה הרישמית היא רחוב: אבא הלל סילבר 12, רמת גן.

החברה מוחזקת במלואה על-ידי איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה האם).

ב. קופות הגמל שבניהול החברה:

שם הקופה	סוג הקופה
איילון הייטק השתלמות	קרן השתלמות
איילון קופה מרכזית לפיצויים ב	קופת פיצויים
איילון השתלמות	קרן השתלמות
איילון מקפת קרן השתלמות	קרן השתלמות
קרן מקפת מרכזית לפיצויים	קופת פיצויים
קרן מקפת, קרן פיצויים ותגמולים	קופת גמל לתגמולים ופיצויים
רכס - קופת תגמולים לשכירים	קופת גמל לתגמולים
קופת גמל הביטחון	קופת גמל לתגמולים
הביטחון קופה מרכזית לפיצויים	קופת פיצויים
ביצרון קופת גמל	קופת גמל לתגמולים
שריון קופת לתגמולים	קופת גמל לתגמולים
איילון קופת תגמולים ופיצויים	קופת תגמולים ופיצויים
סמדר קרן השתלמות	קרן השתלמות
משגב קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים	קרן השתלמות
מצוק קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים	קופת גמל לתגמולים
תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים	קופת פיצויים
איילון גמל מסלולית	קופת גמל לתגמולים
איילון השתלמות מסלולית	קרן השתלמות
איילון פיצויים מסלולית	קופת פיצויים

ג. לפרטים בדבר רכישת פעילות קופות הגמל ראה באור 3.

ד. ביום 30 בדצמבר, 2009 ניתן אישור מהממונה למיזוג 5 קופות שתופעלו בחברת פיק כהן שירותי מיכון ובקרה בע"מ, ואשר נרכשו מבנק איגוד ל-3 קופות "מקפת" המתופעלות בבנק הפועלים ואשר נרכשו מקרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ.
האישור ניתן בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 3 בנובמבר, 2009.
המיזוג בפועל והעברת התפעול מפיק כהן שירותי מיכון ובקרה בע"מ לתפעול בנק הפועלים בוצע ב-1 בינואר, 2010. כמו כן נכסי הקופות המתמזגות הועברו למשמורת בפועלים סהר.
המיזוג הנ"ל נועד לשפר את תהליכי התפעול והשירות בחברה.

להלן פירוט הקופות שהתמזגו:

משגב קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים ואיילון הייטק השתלמות התמזגו לתוך קופת איילון מקפת קרן השתלמות. איילון קופה מרכזית לפיצויים ב' התמזגה בתוך קופת קרן מקפת מרכזית לפיצויים.

איילון השתלמות נהפכה למסלול של מקפת קרן השתלמות ללא מניות בתוך קופת איילון מקפת קרן השתלמות. רכס - קופת תגמולים לשכירים נהפכה למסלול של מקפת תגמולים ללא מניות בתוך קרן מקפת, קרן פיצויים ותגמולים.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. הגדרות

בדוחות כספיים אלה: -

- החברה - איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
- החברה האם - חברת איילון חברה לביטוח בע"מ.
- החברה האם הסופית - חברת איילון אחזקות בע"מ.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת אותו הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסויימים, אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים:

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לדרישות הגילוי והנחיות האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים של קופות גמל, המהווים זרוע (לא מאוגדת) של החברה לא אוחדו מכיוון שלחברה אין חלק בנכסיהן ובהתחייבויותיהן.

מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

שינויים במדיניות החשבונאית לאור יישום תקנים חדשים

IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל-IAS 1 נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד "דוח על הרווח הכולל" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח להון ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (רווח (הפסד) כולל אחר), כגון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים, התאמות שווי הוגן לנכסים פיננסיים זמינים למכירה, התאמות לקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע וכדומה וכן השפעת המס של פריטים אלה שנזקפה אף היא להון, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. לחלופין, ניתן להציג את פריטי הרווח הכולל האחר יחד עם פריטי דוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הרווח הכולל" שיבוא במקום דוח רווח והפסד, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. פריטים שנזקפו להון אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על הרווח הכולל, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה.

IAS 38 (מתוקן) - נכסים בלתי מוחשיים

בהתאם ל-IAS 38 המתוקן, הוצאות שהוצאו בגין פעולות פרסום, שיווק או קידום מכירות יוכרו כהוצאה במועד בו קיימת לחברה גישה למוצרי הפרסום או כאשר השירות בגין פעולות אלה ניתן לחברה. לצורך כך, פעולות אלה כוללות גם הפקת קטלוגים ועלוני פרסום. כמו כן, בוטלה ההנחה לפיה נדיר, אם בכלל, שהפחת עבור נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר בשיטת יחידת הייצור יהיה נמוך יותר מאשר שיטת הקו הישר ולפיכך תתאפשר ההפחתה לפי יחידות ייצור ללא המגבלה הנ"ל.

התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2009. ליישום לראשונה של התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילויים

התיקון ל-IFRS 7 דורש מתן גילויים נוספים בקשר למדידת שווי הוגן ואודות סיכון נזילות. בהתאם לתיקון, יש לתת גילויים נוספים, בין היתר, למקור הנתונים ששימשו בביצוע המדידה, תוך שימוש בשלוש רמות של מדרג שווי הוגן, לגבי כל המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן. בנוסף, נדרשת גם הצגת התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה, לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3 (מקור נתונים שאינו מבוסס על מידע שוק), וזאת בנוסף לגילוי על העברות משמעותיות בין רמות המדרג של השווי הוגן.

התיקון מיושם החל מהדוחות הכספיים לשנה המתחילה ביום 1 בינואר, 2009, באופן של מכאן ולהבא (ללא יישומו במספרי השוואה).

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה

בכל תאריך מאזן בוחנת הקבוצה האם קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שערכו של הנכס נפגם וקיימת ירידת ערך לגביו. לצורך בחינת ירידת ערך כאמור מפעילה הקבוצה שיקול דעת לגבי סממנים

המעידים על ראייה אובייקטיבית המתייחסים לשיעור הירידה בשווי ההוגן באחוזים וכן להימשכות תקופת הירידה בשווי ההוגן. ראה גם סעיף ה'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:
 נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
 הלוואות וחייבים
 נכסים פיננסיים זמינים למכירה
 ראה סעיף ה' להלן.

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בבאורים 3 ו-7.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. בהעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת בעתיד לא נרשמו מיסים נדחים כנכס בדוחות הכספיים.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות לאחר העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. קיימת אי ודאות מהותית בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך. ראה מידע נוסף בביאור 11.

- ירידת ערך של השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נפגם וקיימת ירידת ערך לגביהם, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד. בכל תאריך מאזן בוחנת החברה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

ד. שווי מזומנים

שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה, הניתנים להמרה לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופים לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ה. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן אשר השינויים בו נזקפים לדוח רווח והפסד, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

א. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הכוללים נכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן אשר שינויים בו נזקפים לדוח רווח והפסד.

ליום המאזן אין לחברה נכסים כאמור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

ב. השקעות המוחזקות לפדיון

כאשר לחברה יש כוונה מפורשת ויכולת להחזיק מכשירי חוב עד למועד פדיונם מכשירי החוב מסווגים כמוחזקים לפדיון. לאחר ההכרה הראשונית, השקעות המוחזקות לפדיון נמדדות לפי העלות המופחתת באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד במועד גריעת ההשקעות או במקרה שמוכרת בגינן ירידת ערך כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

ליום המאזן אין לחברה נכסים כאמור.

ג. הלוואות וחייבים

לחברה הלוואות וחייבים אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים מוצגים על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה ובניכוי הפרשה לירידת ערך. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד כשהלוואות והחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

ד. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

לחברה נכסים פיננסיים זמינים למכירה אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת משלוש הקבוצות שלעיל. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב כספיים אשר נזקפים לרווח והפסד לסעיף המימון, נזקפים להון כרווח (הפסד) כולל אחר לקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לדוח רווח והפסד.

ה. שווי הוגן

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

ו. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג במאזן אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות

א. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

הלוואות ואשראי מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיחסות ישירות, במידה שקיימות (לדוגמה, עלויות גיוס הלוואה). לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיחסות ישירות. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי ספקים וזכאים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד בעת גריעת ההתחייבות הפיננסית וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

ב. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקים לדוח רווח והפסד.

3. גריעת מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחוייבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה בדוחות הכספיים המקורית של הנכס והסכום המירבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (החברה):

- פורעת את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
- משוחררת משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של שתי ההתחייבויות הנ"ל נזקף לדוח רווח והפסד. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

הראיה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, הראיה האובייקטיבית כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו וכן בחינת שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך מאזן, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר או משך זמן של ירידה בשווי ההוגן של 12 חודשים ויותר. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף להון, הנמדד כהפרש בין עלות הרכישה (בניכוי הפסדים קודמים מירידת ערך) לבין השווי ההוגן, מועבר מההון ומוכר כהפסד מירידת ערך בדוח רווח והפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לרווח והפסד אלא נזקף להון כרווח (הפסד) כולל אחר.

לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, הראיה האובייקטיבית קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההשקעה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף להון, הנמדד כהפרש בין עלות הרכישה (בניכוי תשלומי קרן, הפחתות לפי שיטת הריבית האפקטיבית והפסדים קודמים מירידת ערך) לבין השווי ההוגן, מועבר מההון ומוכר כהפסד מירידת ערך בדוח רווח והפסד. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע נמדדים לפי העלות בתופסת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

	%	% עיקרי
ריהוט וציוד משרדי	7-15	15
מחשבים	25-33	33

2. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד בעת התהוותן.

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים שימושיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת לגביהם ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים	
10	תזרים מזומנים עתידי
3-5	תוכנות מחשב
3-5	מותג ושם מסחרי

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי מכאן ולהבא, ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך ומופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים הכלכליים השימושים שלו.

רווחים או הפסדים מגריעת נכס בלתי מוחשי נמדדים לפי ההפרש בין התמורה ממימוש, נטו ועלות הנכס ונזקפים לדוח רווח והפסד.

תזרים מזומנים עתידי ומוניטין מרכישת פעילות קופות גמל

עלות רכישת פעילות ניהול קופות גמל יוחסה בהתאם להערכת מעריך שווי בלתי תלוי, לערך נוכחי של תזרים דמי ניהול עתידי, נטו מתיק קיים בעת הרכישה, למותג ושם מסחרי אשר מופחתים בהתאם לתקופה שנקבעה על ידי המעריך לפי שיטת היתרה הפוחתת, והיתרה מיוחסת למוניטין אשר לא מופחת באופן שיטתי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים. הפחת בגין התוכנות נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן תקופת אורך חיים השימושיים בנכס שהינו בעיקר 3 שנים.

ח. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין שווי הוגן ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

להלן קריטריונים יחודיים המיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין

החברה בוחנת את המוניטין לצורך ירידת ערך, אחת לשנה עבור 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

ירידת ערך נקבעת בגין מוניטין על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים שאליה מתייחס המוניטין. כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים נמוך מהשווי הפנקסני של יחידה מניבת מזומנים שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים.

2. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר

הבחינה לירידת ערך נעשית אחת לשנה עבור 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על סימנים המעידים כי קיימת ירידת ערך.

ט. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מסים על ההכנסה (המשך)

2. מסים נדחים (המשך)

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה יזקפו לדוח רווח והפסד או להון העצמי, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדיווח, למעט בגין שינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

בהעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת בעתיד לא נרשמו מיסים נדחים כנכס בדוחות הכספיים.

י. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות.

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

כמו כן, החברה מפעילה תוכנית הטבות מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבות המתייחסות לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית).

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופת היווצרותם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

3. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייבה, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל על פי תוכנית פורמלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תוכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

יא. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול מוכרות על בסיס צבירה.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במניות שאינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני (השקעות המסווגות כנכסים פיננסיים זמינים למכירה) מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

יב. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לחברה יש מחוייבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי יידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק המחויבות.

במידה שההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ובמקרים מסויימים אף את הסיכונים הספציפיים להתחייבות.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה מחוייבות קיימת (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סיבר מאשר לא (MORE LIKELY THAN NOT) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחוייבות, וניתן לאמוד את המחוייבות באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכימותן, מסתייעת הנהלת הקבוצה ביועציה המשפטיים.

יג. עסקאות עם בעל שליטה

החברה הנפיקה שטרי הון לזמן ארוך לבעל שליטה שאינה בתנאי שוק. החברה מטפלת בעסקאות אלה כנושאות הטבה הונית, במקביל להכרה בהן לפי שווי הוגן בהתאם ל- IAS 39 ולפיכך סכום ההטבה נזקף להון, המשקף את ההפרש בין השווי ההוגן כאמור לבין התנאים בעסקה. לצורך קביעת סכום ההטבה ההונית נדרשת החברה לאמוד את תנאי השוק ביום. ראה מידע נוסף בביאור 12(ד).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש נובמבר 2009 פורסם IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, אשר מהווה את השלב הראשון בפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה בכפוף להקלות המצויינות בתקן.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן החדש, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 3: - רכישת פעילות קופות גמל

א. בתאריך 24 בינואר, 2006 נחתם הסכם בין איגוד ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - איגוד גמל) לבין החברה, לפיו איגוד גמל תמכור ותעביר לחברה את כל זכויותיה והתחייבויותיה בקופות הגמל התגמולים, הפיצויים וקרנות ההשתלמות שנוהלו על ידי איגוד גמל במועד חתימת ההסכם בתמורה של כ-3.6% משווי הנכסים המנוהלים על-ידי איגוד גמל. בסוף חודש יוני, 2006 עם קבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים, הושלמה העסקה תמורת תשלום בסך כ-29 מליון ש"ח. היקף הצבירה בקופות שהועברו ליום העברה היה כ-830 מליון ש"ח.

החברה הקצתה את עודף עלות הרכישה על ערכה המאזני במועד הרכישה כדלקמן: סכום של 13,149 אלפי ש"ח יוחס לערך הנוכחי של התזרים, נטו של תיק קיים במועד הרכישה ויפחת על פני 10 שנים. סכום של 66 אלפי ש"ח יוחס למותג ויפחת על פני 3 שנים. היתרה מהווה מוניטין אשר לגביו תיערך בחינה לירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר, באם יחולו אירועים או שינויים בנסיבות שיצביעו כי יתכן וחלה ירידת ערך. הקצאת עלות הרכישה, כמפורט לעיל, מהווה הערכה של הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של מעריך חיצוני מוסמך.

באור 3: - רכישת פעילות קופות גמל (המשך)

ב. בתאריך 1 בפברואר, 2006 נחתם הסכם בין קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן - מקפת) לבין החברה, לפיו מקפת תמכור ותעביר לחברה את כל זכויותיה והתחייבויותיה הקשורות בניהולן של קופות הגמל לתגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות וקופה מרכזית לפיצויים שנוהלו על ידי מקפת במועד חתימת ההסכם.

בתאריך 25 ביולי, 2006 הושלמה העסקה וקופות הגמל שנוהלו על ידי מקפת הועברו לניהול החברה בתמורה לסך של כ- 17 מיליון ש"ח. היקף הצבירה בקופות שהועברו ליום העברה היה כ- 520 מיליון ש"ח.

החברה הקצתה את עודף עלות הרכישה על ערכה המאזני במועד הרכישה כדלקמן: סכום של 8,362 אלפי ש"ח יוחס לערך הנוכחי של התזרים, נטו של תיק קיים במועד הרכישה ויפחת על פני 10 שנים. סכום של 349 אלפי ש"ח יוחס למוטג ויפחת על פני 5 שנים. היתרה מהווה מוניטין אשר לגביו תיערך בחינה לירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר, באם יחולו אירועים או שינויים בנסיבות שיצביעו כי יתכן וחלה ירידת ערך. הקצאת עלות הרכישה, כמפורט לעיל, מהווה הערכה של הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של מעריך חיצוני מוסמך.

ג. בתאריך 15 במרס, 2007, נחתם הסכם בין בנק אוצר החייל בע"מ (להלן - הבנק) לבין החברה לפיו הבנק ימכור ויעביר לחברה את כל זכויותיו והתחייבויותיו הקשורים בניהולן של קופות הגמל לתגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות וקופה מרכזית לפיצויים שנוהלו על-ידי הבנק במועד חתימת ההסכם שהיקף הנכסים שלהן הינו כ- 2,130 מיליון ש"ח בתמורה לסך של כ- 61 מיליון ש"ח. ביום 1 ביולי, 2007 התקיימו כל התנאים המתלים לעסקה ומיום זה ניהול הקופות מבוצע על-ידי החברה.

החברה הקצתה את עודף עלות הרכישה על ערכה המאזני במועד הרכישה כדלקמן: סכום של 33,052 אלפי ש"ח יוחס לערך הנוכחי של התזרים, נטו של תיק קיים במועד הרכישה ויפחת על פני עשר שנים. סכום של 675 אלפי ש"ח יוחס למוטג ויפחת על פני חמש שנים. היתרה מהווה מוניטין אשר לגביו תיערך בחינה לירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר, באם יחולו אירועים או שינויים בנסיבות שיצביעו כי יתכן וחלה ירידת ערך. הקצאת עלות הרכישה, כמפורט לעיל, מהווה הערכה של הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של מעריך חיצוני מוסמך. בנוסף, חתמו הצדדים על הסכמי תפעול והפצה למשך חמש שנים אשר נכנסו לתוקף עם השלמת העסקה [ראה גם באור 13(א)(1)].

ד. בתאריך 1 בספטמבר, 2007 הועברו קופות גמל מסלוליות, קרנות השתלמות מסלוליות וקופות פיצויים מסלוליות שהופעלו באמצעות לאומי גמל בע"מ לחברה, ללא תמורה ולפי מתווה של העברת חברה מנהלת מרצון. היקף נכסי הקופות שהועברו מלאומי גמל בע"מ הסתכם ביום העברה לסך של 79.3 מיליון ש"ח.

ה. בתאריך 9 באוגוסט, 2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים של עובדי בנק אוצר החייל בע"מ (להלן - קופת עובדי הבנק) להעברת ניהול קופת עובדי הבנק ומכלול הזכויות וההתחייבויות של הקופה בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. היקף הנכסים המנוהלים בקופת עובדי הבנק ליום העברה היה כ- 158 מיליון ש"ח.

העסקה הינה ללא תמורה ועל פי מתווה של נוהל העברת ניהול מרצון של קופת גמל המנוהלת בנאמנות לחברה מנהלת אחרת, בהתאם לחוק קופות גמל ועל פי נוהל הפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת. בחודש ינואר, 2008 עם קבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים הושלמה העסקה.

ו. בתאריך 5 בדצמבר, 2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים של בנק איגוד ישראל בע"מ (להלן - קופת עובדי איגוד) להעברת ניהול קופת עובדי איגוד ואת מכלול הזכויות וההתחייבויות של הקופה בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל, ועל פי נוהל הפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת. היקף הנכסים המנוהלים ליום העברה בקופת הגמל היה כ- 129.5 מיליון ש"ח.

ז. לעניין אישור הממונה למיזוג קופות ראה באור 1ד'.

באור 4: - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב:

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
124	465
-	2
645	792
126	221
<u>895</u>	<u>1,480</u>

איילון חברה לביטוח בע"מ-חברה אם בחשבון שוטף
 איילון פנסיה בע"מ - חברה קשורה בחשבון שוטף
 קופות גמל בגין דמי ניהול (ראה ב' להלן)
 חייבים ויתרות חובה אחרים

ב. קופות הגמל:

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
38	97
159	189
4	2
212	241
89	99
7	3
48	16
8	10
40	111
40	24
<u>645</u>	<u>792</u>

איילון השתלמות מסלולית
 איילון קופה מרכזית לפיצויים ב
 איילון הייטק השתלמות
 משגב קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים
 מצוק קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים
 תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
 רכס קופת תגמולים לעצמאיים שכירים ואישית לפיצויים
 איילון פיצויים מסלולית
 איילון גמל מסלולית
 איילון השתלמות

באור 5: - השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
-	4,098
-	1,341
-	374
<u>-</u>	<u>5,813</u>

אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות
 תעודות סל סחירות

באור 6: - רכוש קבוע

שנת 2009

סה"כ	מחשבים	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח
------	--------	----------------------------

עלות

326	287	39
90	80	10

יתרה ליום 1 בינואר, 2009
תוספות במשך השנה

416	367	49
-----	-----	----

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

פחת נצבר

154	147	7
84	78	6

יתרה ליום 1 בינואר, 2009
תוספות במשך השנה

238	225	13
-----	-----	----

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

178	142	36
-----	-----	----

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2009

שנת 2008

סה"כ	מחשבים	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח
------	--------	----------------------------

עלות

291	264	27
35	23	12

יתרה ליום 1 בינואר, 2008
תוספות במשך השנה

326	287	39
-----	-----	----

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

פחת נצבר

67	65	2
87	82	5

יתרה ליום 1 בינואר, 2008
תוספות במשך השנה

154	147	7
-----	-----	---

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

172	140	32
-----	-----	----

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2008

באור 7: - נכסים בלתי מוחשיים

א. ההרכב:

סה"כ	מוניטין	מותרג ושם מסחרי אלפי ש"ח	תזרים מזומנים עתידי	תוכנות מחשב
------	---------	--------------------------	---------------------	-------------

עלות

107,897	52,190	1,090	54,563	54	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
140	-	-	-	140	תוספות
108,037	52,190	1,090	54,563	194	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
190	-	-	-	190	תוספות
108,227	52,190	1,090	54,563	384	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

הפחתה שנצברה

4,705	-	208	4,481	16	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
5,695	-	221	5,455	19	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
10,400	-	429	9,936	35	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
5,736	-	213	5,456	67	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
16,136	-	642	15,392	102	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

יתרה, נטו

92,091	52,190	448	39,171	282	ליום 31 בדצמבר, 2009
97,637	52,190	661	44,627	159	ליום 31 בדצמבר, 2008

ב. לפרטים בדבר רכישת קופות הגמל והקצאת עלות הרכישה ראה באור 3.

באור 8: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
572	548
204	188
190	322
25	216
505	443
209	206
1,959	2,137
160	486
3,824	4,546

התחייבויות לעובדים בגין שכר ומשכורת מוסדות בגין ניכויים
 התחייבויות לפתרונות פיננסיים - חשבון שוטף [ראה באור 13(א)]
 התחייבויות לאיילון אחזקות - חשבון שוטף [ראה באור 13(א)]
 מקדמות מקופות הגמל
 מס ערך מוסף
 הוצאות לשלם
 זכאים ויתרות זכות אחרים

באור 9: - הלוואה מחברה אם

לצורך רכישת פעילות הקופות, כאמור בבאור 3, קיבלה החברה הלוואות מחברה האם, צמודות למדד ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.40% - 5.35%. עם הנפקת שטרי ההון כאמור בבאור 10 להלן, נפרעו מרבית הלוואות, למעט הלוואה שיתרתה ליום 31 בדצמבר, 2008 3,267 אלפי ש"ח צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור 5.4% אשר נפרעה במלואה במהלך שנת 2009.

באור 10: - שטרי הון מחברה אם

א. במהלך שנת 2007 הנפיקה החברה לחברה האם שטרי הון בסך 89,350 אלפי ש"ח. שטרי הון אינם צמודים, אינם נושאים ריבית ולא נקבע מועד לפרעונם.

ב. הרכב:

31 בדצמבר	
2008	2009
<u>אלפי ש"ח</u>	
89,350	89,350
(7,906)	(11,859)
<u>6,647</u>	<u>10,600</u>
<u>88,091</u>	<u>88,091</u>

קרן ההתחייבות
הצגת עסקאות עם בעלי ענין לפי שווי הוגן כנגד קרן הון
רישום הוצאות מימון בגין עסקאות עם בעל ענין לפי שווי הוגן

באור 11: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

ב. תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. על עובדי החברה לא חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין ועל כן בחברה אין תוכניות הפקדה מוגדרות. על עובדי החברה לא חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין ועל כן בחברה אין תוכניות הפקדה מוגדרות.

באור 11: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

1. הוצאות שנזקפו לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
131	181	192
9	21	22
(2)	(7)	(5)
32	70	3
<u>170</u>	<u>265</u>	<u>212</u>
<u>28</u>	<u>(31)</u>	<u>-</u>

עלות שירות שוטף
הוצאות הריבית בגין ההתחייבות להטבות
תשואה צפויה על נכסי התוכנית
הפסד אקטוארי, נטו שהוכר השנה
סך הוצאות בגין הטבות לעובדים
תשואה בפועל על נכסי התוכנית

2. נכסי (התחייבויות) התוכנית

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
222	117
(464)	(277)
<u>242</u>	<u>160</u>

שווי הוגן של נכסי התוכנית
שווי הוגן של התחייבויות התוכנית
סך הכל התחייבות, נטו

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2008	2009
אלפי ש"ח	
259	464
21	22
181	192
(29)	(399)
32	(2)
<u>464</u>	<u>277</u>

יתרה ליום 1 בינואר
הוצאות הריבית
עלות שירות שוטף
הטבות ששולמו
הפסד (רווח) אקטוארי, נטו
יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 11: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות הטבה מוגדרת (המשך)

4. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

2008	2009	
אלפי ש"ח		
136	222	יתרה ליום 1 בינואר
7	5	תשואה צפויה
141	164	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(24)	(269)	הטבות ששולמו
(38)	(5)	הפסד אקטוארי, נטו
222	117	יתרה ליום 31 בדצמבר

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2007	2008	2009	
%			
6.00	5.00	5.54	שיעור ההיוון
5.98	5.18	5.53	שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית
2.5-3.4	0.75-3.4	3.4-3.6	שיעור עליית שכר צפויה

באור 12: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
אלפי ש"ח			
14,150	50,000	14,150	50,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

ש"ח ע.ג.	מספר מניות	
12,750,000	12,750,000	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
1,400,000	1,400,000	הנפקת הון מניות
14,150,000	14,150,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
-	-	הנפקת הון מניות
14,150,000	14,150,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

באור 12: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ד. קרנות הון אחרות

קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה

הקרן משקפת שינויים בשוויים ההוגן (בניכוי השפעת המס) של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה.

קרן הון מעסקה עם בעל שליטה

במהלך השנים 2008 ו-2009 הנפיקה החברה שטרי הון לחברה האם בסכום כולל של 89 מליון ש"ח. שטרי הון צמודים למדד אך אינם נושאים ריבית. ההפרש בין השווי ההוגן לבין שטר ההון (המהווה היוון הוצאות מימון בגין ריבית תיאורטית) ביום ההנפקה נזקף להון העצמי. הפרש מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן הוצג בסעיף נפרד בהון העצמי "קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה" [ראה באור 2(ג)]

ה. דרישות הון

ו. הון ודרישות הון

1. בהתאם לתקנות מס הכנסה (להלן "תקנות ההון"), נדרשת חברה מנהלת של קרנות פנסיה להון עצמי מינימלי.

להלן פרטים על מצב ההון העצמי הנדרש והקיים:

31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
7,145	9,289	הון עצמי קיים
		הון עצמי מינימלי נדרש:
(1,154)	(1,198)	על פי תקנות ההון (*)
5,991	8,091	עודף

(*) על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור לניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964, ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה לניהול קופות גמל הוא בסך 1,000 אלפי ש"ח כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן לסוף שנת הכספים, החל ממדד נובמבר, 2001.

2. בהתאם למכתב שפרסם המפקח ביום 30 במרס 2009 החל מהדוחות הכספיים לשנת 2008 ועד ליום 31 בדצמבר 2010, החברה לא תחלק דיבידנד אלא באישורו של המפקח. בהתאם למכתב ככלל לא תאושר חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 25% מהרווח המותר לחלוקה.

3. בחודש יוני 2009 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשס"ט-2009 וכן טיוטה שניה של חוזר גופים מוסדיים בדבר דרישות הון מחברות מנהלות (להלן - "ההוראות").

בהתאם להוראות מוצע להרחיב את דרישות הון מחברות מנהלות. דרישות הון החדשות תכלולנה דרישות להון מזערי אשר יחושב בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולאופן החזקתם אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מליון ש"ח (להלן - הון עצמי מזערי נדרש). כמו כן, נקבע כי במידה והחברה מצאה לנכון להחזיק את ההון המזערי במסגרת חשבונותיה (ולא בחשבון נאמנות) היא תידרש להעמיד הון נוסף

באור 12: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. דרישות הון

1. הון ודרישות הון (המשך)

3. (המשך)

בגובה הוצאות רכישה נדחות, יתרת ההפרש המקורי המתייחס לרכישת פעילות וחברות נשלטות, נכסים המוחזקים בניגוד לכללי ההשקעה והון בגין חברות נשלטות.

כמו כן, נכללו בטיטה הוראות בדבר חלופות להחזקת ההון העצמי המזערי הנדרש - בחשבון נאמנות או בחשבון החברה כמפורט לעיל - ולאיסור שיעבוד נכסים העומדים כנגד ההון.

בהתאם להוראות, חברה מנהלת, שההון העצמי המזערי הנדרש ממנה ביום פרסום התקנות יהיה קטן מההון העצמי הנדרש על פי ההוראות, תהיה חייבת להגדיל את הונה העצמי לכל הפחות במחצית מהסכום הנדרש עד ליום 31 במרס, 2010 ואת יתרת הסכום עד ליום 31 בדצמבר, 2010.

מכל מקום, בשלב זה נערכים דיונים עם הממונה על פרטי דרישות הון ומועד יישומם. לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאות הדיונים והיקף דרישות הון הנוספות.

ההון העצמי הקיים של החברה קטן מסכום ההון שיידרש ממנה במידה וטיטות התקנות והחוזר יכנסו לתוקף בנוסח הנוכחי, בסך של כ-1 מליון ש"ח.

באור 13: - התקשרויות ושעבודים

א. התקשרויות:

1. לחברה הסכמי תפעול והפצה עם בנק אוצר החייל (החל מ-2009.1.1 הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ "נכנס לנעליו" של בנק אוצר החייל בע"מ) למשך חמש שנים מיום רכישת הקופות כאמור בבאור 3(ג).

2. א. עד ליום 31 במרס, 2007, היה לחברה הסכם לתשלום דמי ניהול לחברה אם בסך של 35 אלפי ש"ח לחודש עבור שרותי ניהול שניתנו לה. מאותו מועד לא משולמים לחברה האם דמי ניהול.

ב. לחברה הסדר לשכירת, אחזקת וניהול משרדים עם חברת האם על-פי שטחי המשרדים שהושכרו לה. בשנת 2009 שילמה החברה בגין הסכם זה 494 אלפי ש"ח (אשתקד 329 אלפי ש"ח).

ג. לחברה הסכמים לשכירת 16 רכבים מחברות הקבוצה. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009 שילמה החברה בגין השכירות סך של כ-351 אלפי ש"ח. (אשתקד 309 אלפי ש"ח).

3. לחברה התקשרויות עם מספר גופים לתשלום בגין תפעול הקופות בתמורה של עד 0.1% משווי נכסי הקופות.

4. החברה חתמה על הסכמי הפצה עם מספר בנקים. ההסכם הינו לתשלום דמי הפצה בגין יעוץ פיננסי הניתן לעמיתים המיועצים על-ידי בנקים אלו ובכפוף לדמי הניהול המירביים שייקבעו על-ידי האוצר שכיום הינם בהיקף של 0.25% לשנה.

5. דמי ניהול תיקי ההשקעות בכל הקופות המנוהלות על-ידי הצד הקשור הינו בשיעור של 0.1% משווי נכסי הקופות. נוסף לכך משלמת החברה 0.1% משווי נכסי הקופות למנהל השקעות חיצוני.

באור 13: - התקשרויות ושעבודים (המשך)

א. התקשרויות: (המשך)

6. במסגרת הסכם שנחתם בין החברה לבין קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן - מקפת) רכשה החברה את מכלול הזכויות וההתחייבויות של מקפת הקשורות בניהולן של קופות הגמל על-פי ההסדר החוקי ועל-פי תקנוני הקופות, כמות שהן (על בסיס "as is"). במסגרת ההסכם כאמור החברה ויתרה כל על טענה מכל מין וסוג בקשר להתקשרותה בהסכם או בקשר לקופות הגמל, למצבן העסקי או המשפטי או לכל ענין שהוא בקשר למכלול הזכויות וההתחייבויות שרכשה החברה, שווין או מצבן.

החברה הצהירה כי ידוע לה שעלולות להיות טעויות במידע שנמסר לה במסגרת הליך מכירת קופות הגמל ו/או על-פי ההסכם, לרבות טעויות ברישום, טעויות בחישוב, שיוך מוטעה של כספים (לרבות בין קרן הפנסיה הותיקה לבין קופות הגמל שנרכשו, בין הקופות עצמן ובתוך כל קופה וקופה), טעויות בפרטי עמיתים ומעסיקים וכיו"ב ושחררה את מקפת מאחריות כלשהי בנוגע לנכונותו או דיוקו של המידע שמסרה מקפת לחברה.

פרט לנתונים שלגביהם ניתנו באורים בקופות השונות, לא ידוע על טעויות מהותיות נוספות במידע שנמסר ולא הוגשו תביעות כנגד החברה המנהלת.

ב. שעבודים:

- 1) לחברה שעבוד קבוע ראשון בדרגה על כל זכויותיה באגרות החוב שנמכרו על-ידי קופת גמל שבניהולה לצד שלישי.
- 2) להבטחת התחייבויותיה המאושרות על ידי אגף שוק ההון, שלגביהן נדרשים בטחונות בגין פעילות בניירות ערך ובמטבע חוץ בקופות הגמל המנוהלות, רשמה החברה שעבוד קבוע בדרגה ראשונה על יתרות ניירות ערך של קופות שבניהולה תמוריהם ופירותיהם עד לסכום של 35,860 אלפי ש"ח לטובת בנק אוצר החייל בע"מ, עד לסכום של 5,810 אלפי ש"ח לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ ועד לסכום של 15,453 אלפי ש"ח לטובת בנק איגוד לישראל בע"מ.

באור 14: - דמי ניהול מקופות גמל

א. הרכב הכנסות מדמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
74	51	40
2,393	2,110	2,138
17	158	754
165	174	174
146	108	88
3,361	3,270	3,420
6	205	810
1,871	4,582	5,130
234	494	497
1,483	3,634	4,028
309	787	902
-	386	433
1,947	4,475	5,033
2,493	2,620	2,773
1,048	1,191	1,098
39	54	97
318	440	813
244	444	775
49	96	106
<u>16,197</u>	<u>25,279</u>	<u>29,109</u>

קופות המנוהלות באמצעות הסכם ניהול:

איילון הייטק השתלמות
איילון קופה מרכזית לפיצויים ב
איילון השתלמות
איילון מקפת קרן השתלמות
קרן מקפת מרכזית לפיצויים
קרן מקפת, קרן פיצויים ותגמולים
רכס - קופת תגמולים לשכירים
קופת גמל הביטחון
הביטחון קופה מרכזית לפיצויים
ביצרון קופת גמל
שריון קופת גמל לתגמולים
איילון קופת תגמולים ופיצויים
סמדר קרן השתלמות
משגב קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים
מצוק קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים
תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
איילון גמל מסלולית
איילון השתלמות מסלולית
איילון פיצויים מסלולית
סך כל הכנסות מדמי ניהול

באור 14: - דמי ניהול מקופות גמל (המשך)

ב. על פי תקנוני הקופות החברה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 2% מסך נכסי הקופות. בפועל גובה החברה דמי ניהול בשיעורים שבין 0.33% ל-1.43% מסך נכסי הקופות.

באור 15: - הכנסות אחרות

במהלך חודש מרס, 2008 מכרה החברה לפריזמה קופות גמל בע"מ, קרן השתלמות מסלול כללי (מס' באוצר 1059) בתמורה לסך של 100 אלפי ש"ח.

באור 16: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
135	410	562
167	249	548
1,499	2,665	3,080
940	1,111	1,220
106	1,379	1,658
<u>2,838</u>	<u>5,814</u>	<u>7,068</u>

עמלות לסוכנים
דמי הפצה
שכר עבודה ונלוות
דמי ניהול ופיקוח
הוצאות שיווק אחרות

סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

ב. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
2,820	3,705	3,716
522	1,043	1,140
329	1,209	730
2,993	3,499	3,429
1,505	2,188	2,116
1,246	675	656
1,598	738	289
1,872	1,845	2,003
<u>12,885</u>	<u>14,902</u>	<u>14,079</u>
<u>501</u>	<u>281</u>	<u>282</u>

שכר עבודה ונלוות
אחזקת משרדים ותקשורת
שירותים מקצועיים
דמי ניהול והפצה למנהלי הקופות [ראה באור 13(א)]
ייעוץ השקעות [ראה באור 13(א)]
ביקורת חשבונות והנהלת חשבונות
הטבות והחזרים לעמיתים
אחרות

סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות (*)

(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

באור 17: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

ב. הפחתת רכישת נכסים בלתי מוחשיים

ביום 2 באוגוסט, 2009 פרסמה רשות המיסים בישראל את דוח הוועדה לבחינת השלכות המס הכרוכות ביישום המלצות ועדת בכר (להלן - "הוועדה והדוח"). הוועדה קבעה בהמלצותיה מספר עקרונות בסיסיים אשר יהוו תשתית עקרונית לעמדת רשות המיסים באשר למיסוי עסקאות המכר שבוצעו בעקבות המלצות ועדת בכר. בהתאם להמלצות הוועדה, יש לייחס 80%-85% מעודף העלות הנוצר ברכישת פעילות חברות ניהול קופות גמל למוניטין ולזכות החוזית לניהול חשבונות יחדיו (על פי פירוט הכלול בדוח). יתרת עודף העלות (15%-20%) יוחס לנכסים בלתי מוחשיים אחרים אשר אינם ברי הפחתה לצרכי מס על ידי הרוכש (כגון רשימת לקוחות, מותגים וכיוצ"ב).

ביחס לעסקאות בהן נרכשו מניות לא פעילות ונכסים אחרים (עסקאות במתווה של מכר מניות), קבעה הוועדה כי המוכרים יהיו חייבים במס כבמכר רגיל של מניות והרוכשים לא יהיו זכאים לכל הפחתה בשל עלות הרכישה.

ליישום המלצות הדוח אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ג. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

בחודש יולי, 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על חברות ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות %
2009	26
2010	25
2011	24
2012	23
2013	22
2014	21
2015	20
2016 ואילך	18

לשינוי בשיעורי המס לא היתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

ד. לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-21 מיליון ש"ח בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

ה. לחברה לא הוצאו שומות מס סופיות מיום היווסדה.

באור 17: - מסים על ההכנסה

1. מס תיאורטי

להלן מובא תאום בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על החברות בארץ, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד לשנת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח			
(6,559)	(5,461)	(1,759)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
29%	27%	26%	שיעור המס הסטטוטורי
(1,902)	(1,474)	(457)	חיסכון במס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי:
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
22	26	8	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס הפרשים בבסיס המדידה:
			הוצאות מימון בגין הצגת התחייבויות לחברה אם בשווי הוגן
781	1,067	1,028	בגין חוק התאומים
421	-	-	הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים
(1,087)	(1,378)	(1,328)	גידול (קיטון) בהפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים
1,765	1,759	749	מסים על ההכנסה
-	-	-	

באור 18: - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מחלקה מיוחדת שהוקמה לשם כך (להלן - מחלקת ניהול סיכונים) בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. מחלקת ניהול הסיכונים מזהה, מעריכה ומגדרת סיכונים פיננסיים בשיתוף פעולה עם יחידות התפעול של החברה. הדירקטוריון מספק עקרונות כתובים לניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי, וכן שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים, והשקעות עודפי נזילות.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. ריכוז סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2009

ללא מועד פרעון מוגדר	מכל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	סך הכל	
אלפי ש"ח								
-	-	-	-	-	-	-	4,546	זכאים ויתרות זכות שטרי הון מחברה אם
89,350	-	-	-	-	-	-	89,350	
89,350	-	-	-	-	-	-	93,896	

ליום 31 בדצמבר, 2008

ללא מועד פרעון מוגדר	מכל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	סך הכל	
אלפי ש"ח								
-	-	-	-	-	-	-	3,824	זכאים ויתרות זכות הלוואה מחברה אם שטרי הון מחברה אם
-	-	-	-	-	-	-	3,267	
89,350	-	-	-	-	-	-	89,350	
89,350	-	-	-	-	-	-	96,441	

ג. סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי

1. סיכון אשראי הוא הסיכון שצד נגדי למכשיר פיננסי ייכשל בביצוע המחויבות ויגרום לחברה הפסד כספי. ריכוז סיכונים אשראי עשוי להתעורר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד (ריכוז יחיד) או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים (ריכוז קבוצתי). תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים חייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית של קבוצות לווים.

2. החברה מחזיקה בעיקר מזומנים ושווי מזומנים ובאגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות.

ד. שווי הוגן

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2008	2009	2008	2009
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים

-	5,439	-	5,439	אגרות חוב
-	374	-	374	תעודות סל סחירות
-	5,813	-	5,813	

התחייבויות פיננסיות

3,267	-	3,267	-	הלוואה לזמן קצר בריבית קבועה
88,091	88,091	88,091	88,091	שטרי הון מחברה אם
91,358	88,091	91,358	88,091	סך הכל

(1) השווי ההוגן של נכסים פיננסיים מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שווי הוגן (המשך)

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, השקעה בבטוחות סחירות, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי הוגן שלהם.

ה. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

שוויים הוגן של מכשירים פיננסיים המוצגים במאזן, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, נקבע בהתאם למחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2009

רמה 1
אלפי ש"ח

נכסים פיננסיים זמינים למכירה:

5,439
374
5,813

אגרות חוב
תעודות סל סחירות

ו. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2009			
סך הכל	ללא הצמדה	בהצמדה	בהצמדה
		למטבע חוץ	למדד המחירים לצרכן
אלפי ש"ח			
2,524	2,524	-	-
1,480	1,480	-	-
5,813	2,480	352	2,981
178	178	-	-
92,091	92,091	-	-
102,086	98,753	352	2,981
4,546	4,546	-	-
88,091	88,091	-	-
160	160	-	-
92,797	92,797	-	-
9,289	9,289	-	-
102,086	102,086	-	-

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים

זכאים ויתרות זכות
שטרי הון מחברה אם
התחייבות בשל הטבות לעובדים

הון עצמי

סה"כ

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר 2008			
סך הכל	לא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
3,865	3,865	-	מזומנים ושווי מזומנים
895	895	-	חייבים ויתרות חובה
172	172	-	רכוש קבוע, נטו
97,637	97,637	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>102,569</u>	<u>102,569</u>	-	
3,824	3,824	-	זכאים ויתרות זכות
3,267	-	3,267	הלוואה מחברה אם
88,091	88,091	-	שטרי הון מחברה אם
242	242	-	התחייבות בשל הטבות לעובדים
<u>95,424</u>	<u>92,157</u>	<u>3,267</u>	
7,145	7,145	-	הון עצמי
<u>102,569</u>	<u>99,302</u>	<u>3,267</u>	סה"כ

ז. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית		
רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידת ריבית של 1%	עליית ריבית של 1%	
אלפי ש"ח		
129	(123)	2009
-	-	2008
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר		
רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידת שע"ח של 10%	עליית שע"ח של 10%	
אלפי ש"ח		
(35)	35	2009
-	-	2008

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק (המשך)

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שערים של 1%	ירידת שערים של 1%	
אלפי ש"ח		
58	(58)	2009
-	-	2008

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית מדד של 1%	ירידת מדד של 1%	
אלפי ש"ח		
30	(30)	2009
-	-	2008

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים השינוי בהון		
עלייה בגורם ירידה בגורם		
השוק של 1%	השוק של 1%	
אלפי ש"ח		
58	(58)	2009
-	-	2008

ח. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון העצמי שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה.
3. לשמור על דירוג אשראי גבוה ויחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה נתונה לדרישות באשר להון מינימלי נדרש. החברה עומדת בדרישות הנ"ל.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ח. ניהול ההון בחברה (המשך)

החברה מנהלת את מבנה ההון שלה ומבצעת התאמות בעקבות שינויים בתנאים הכלכליים ומאפייני הסיכון של פעילותה. כדי לשמר או להתאים את מבנה ההון הנדרש, נוקטת החברה אמצעים שונים כגון גיוס הון על ידי הנפקת הון מניות וגיוס שטרי הון מבעלי המניות.

באור 19: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2009

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	קופות גמל	בעל שליטה איילון חברה לביטוח בע"מ	ראה באור	
-	792	467	4	חייבים ויתרות חובה
(538)	(443)	-	8	זכאים ויתרות זכות שטרי הון מחברה אם
-	-	(88,091)	10	

ליום 31 בדצמבר, 2008

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	קופות גמל	בעל שליטה איילון חברה לביטוח בע"מ	ראה באור	
-	645	124	4	חייבים ויתרות חובה
(215)	(505)	-	8	זכאים ויתרות זכות הלוואה מחברה אם
-	-	(3,267)	9	שטרי הון מחברה אם
-	-	(88,091)	10	

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
720	737	660
266	258	357

שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

2007	2008	2009
1	1	2
6	6	8
7	7	10

באור 19: - יתרונות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	ראה באור
אלפי ש"ח		
-	493	
2,025	-	13(א)
488	87	13,16(א)
-	4,090	9,10
<u>2,513</u>	<u>4,670</u>	

הוצאות שכר דירה - אחזקה ושירותי משרד [ראה
באור 13(א)]
יעוץ השקעות לפתרונות פיננסיים
הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	ראה באור
אלפי ש"ח		
-	329	13(א)
2,027	-	13(א)
261	166	13,16(א)
-	4,554	9,10
<u>2,288</u>	<u>5,049</u>	

הוצאות שכר דירה - אחזקה ושירותי משרד
יעוץ השקעות לאיילון פתרונות פיננסיים
הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	ראה באור
אלפי ש"ח		
-	105	13
-	193	13(א)
1,505	-	16
179	96	13,16(א)
-	3,387	9,10
<u>1,684</u>	<u>3,781</u>	

דמי ניהול
הוצאות שכר דירה - אחזקה ושירותי משרד
יעוץ השקעות לאיילון פתרונות פיננסיים [ראה באור
13(א)]
הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
הוצאות מימון

ד. לעניין התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים ראה באור 13.